

Eszközalapok összetétele és befektetési politika

Befektetési eszközalapokhoz kötött életbiztosítás

Befektetési egységhez kötött életbiztosításnak azon életbiztosítókat nevezünk, amelyeknél a biztosító a biztosítási szerződésnek a biztosítástechnikai tartalmát az általa létrehozott, önálló befektetési politikával rendelkező, elkülönítetten kezelt – azonos értékű, elméleti elszámolási részekből (befektetési egységekből) álló – eszközállományba (eszközalapokba) fekteti. Az eszközalapok tőkét a biztosító vagy más befektetési alapkezelésre jogosult társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyekbe vagy egyedi piacképes eszközökbe helyezi befektetés céljából, a szerződő választásától függően, a szerződésben előre meghatározott szabályok szerint. **Ezen választással a befektetési kockázatot az ügyfél, míg a szerződésben meghatározott biztosítási kockázatot a biztosító viseli. A múltban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamok alakulására, azok ettől felfelé és lefelé is eltérhetnek.**

Befektetési eszközalapok

Az eszközalapok befektetési politikáját az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az Erste Alapkezelő Zrt. befektetési szakemberei határozzák meg. A befektetési stratégia kiválasztásánál fontos szerepe van a szerződő kockázatvállalási hajlandóságának és az egyes részpiacokra vonatkozó egyéni várakozásainak.

Az eszközalapok napi kezelését a portfóliókezelő végzi. A biztosító a portfóliókezelővel kötött portfóliókezelési szerződésben rögzített befektetési politika szerint kínál lehetőséget egyedi befektetési eszközökbe vagy befektetési alapok jegyeibe történő befektetésre. Ezek a befektetési jegyek árfolyamba épülő alapkezelési díjat tartalmaznak. Az eszközalap díjstruktúrája több részből áll: a) a biztosító által felszámított alapkezelési költség, b) a biztosító által a törvényi előírások 2001. évi CXX. törvény szerint, portfóliókezeléssel megbízott vagyonkezelési/portfóliókezelői díja, c) a biztosító által megbízott letétkezelő díja és befektetési jegyek esetén a befektetési jegyek árfolyamába már beépített, a befektetési alap alapkezelőjének saját alapkezelési költsége.

Az eszközalapok aktuális összetételét a portfóliókezelő határozza meg a portfóliókezelési szerződésben foglalt arányokon belül.

Az eszközalapokban elhelyezett „tőke” (azaz a biztosítási szerződés biztosítástechnikai tartaléka) kezdeti, illetve felhalmozási befektetési egységek formájában kerül jóváírásra. Az árfolyamok növekedése a kötvényérték emelkedéséhez vezet, míg az árfolyamok esése annak csökkenésével jár.

Az eszközalapok hozama a biztosító által megadott befektetési politikán belül a portfóliókezelő befektetési politikájának és a piaci árfolyamok alakulásának együttes eredménye.

A korábbi hozamokból nem lehet a befektetések eszközértékének jövőbeni alakulására következtetni. Az eszközalapok tényleges összetétele az alább felsorolt lehetőségeken belül mozognak. A biztosító eszközalapjaiban lévő befektetési jegyek (befektetési alapok) részletes befektetési politikájáról a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. és az osztrák Pioneer Investments Austria, valamint az Erste Alapkezelő Zrt. internetes oldalán tájékozódhat.

Eszközalapok

1. UNION-EURO RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

UNION-Euro Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Euró betét	0%	0%	5%
Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock befektetési Alap	55%	50%	60%
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	15%	10%	20%
Pioneer USA Devizarészvény Alap	30%	25%	35%

Az UNION-Euro Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap jelentős (részvénypiaci) kockázat felvállalása mellett az állampapírok hozamát és az inflációt meghaladó hozam elérésére törekszik. Az eszközalap célja nagyrészt európai, illetve kisebb részben észak-amerikai tőzsdéi részvénybefektetéseken keresztül, korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett,

hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekmény elérése. A befektetési politika további célja, hogy az eszközalap befektetőinek részesedése a gazdasági növekedésből magasabb legyen, mint a hagyományos (kötvénytípusú) befektetések hozama. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UNION-Euro Részvény eszközalap	Referencia index
Euró betét	–
Pioneer Funds Austria – Eastern Europe Stock befektetési Alap	MSCI EM Europe 10/40
Pioneer Selecta Európai Részvény Alap	90% FTSE Eurotop 100 Index; 10% RMAX Index
Pioneer USA Devizarészvény Alap	90% S&P100 Index; 10% RMAX Index

Az euróban denominált UNION-Euro Részvény eszközalap eszközeit a befektetési politikában meghatározott arányban az eurózána részvénypiacain befektető Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegyben, a főként az USA részvénypiacain befektető Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyben és a főként kelet-európai részvénypiacokon befektető Pioneer Funds Austria - Eastern Europe Stock Alap befektetési jegyben tartja. Ezen befektetési jegyek közül kettő, a Pioneer Selecta Európai Részvény Alap befektetési jegy, illetve a Pioneer USA Devizarészvény Alap befektetési jegyeinek árfolyama forintban jegyzett. Az UNION-Euro Részvény eszközalap euróban meghatározott nettó eszközértékének és ezen keresztül az egy befektetési egységre eső árfolyam meghatározásakor ezen kettő, forintban denominált befektetési alapok aktuális piaci értékét az aznapi euró/forint MNB középárfolyam számolja át a biztosító, mivel a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt. is ezt az árfolyamot használja ezen alapok nem forintban denominált eszközeinek értékelésére. Az MNB középárfolyam következetes alkalmazása biztosítja azt, hogy a többszöri átszámítás után a piaci értékek ne torzuljanak.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama euróban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az eurózána országokban fekteti be az eszközalap eszközeit. Emellett az eurózáonától különböző ország devizanemében is eszközöl befektetéseket (USA, Kelet-Közép-Európa), így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok euróval szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

Egyéb tudnivaló

UNION-Euro Részvény eszközalap: a többi eszközalappal nem keverhető, csak 100%-ban választható.

Az UNION-Euro Részvény eszközalap választása esetén a biztosító a díjat forintról euróra váltja át azon a napi árfolyamon, amikor a Különös Biztosítási Feltételek szerint a befektetés történik. Az euró-alapok értékelésére az MNB hivatalos euróárfolyamát, a befektetések és szolgáltatások elszámolására az UniCredit Bank Hungary Zrt. hivatalos – deviza – euró-vételi és euró-eladási árfolyamát alkalmazza a biztosító.

2. KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Közép-európai Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Közép-Európai Részvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Készpénz	0%	0%	5%

A Közép-európai Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap befektetési célja, hogy döntően a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Lengyelország és a Cseh Köztársaság) legbiztosabb jövedelemtermelő-képességgel rendelkező, magas piaci kapitalizációjú társaságainak tőzsdén jegyzett részvényeibe történő befektetéseken keresztül, a szükséges likviditás fenntartása, továbbá korlátozott mértékű tőkekockázat felvállalása mellett, hosszabb távon maximális mértékű tőkenövekményt érjen el. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően kelet-közép-európai országok devizájában, kisebb részben forintban fekteti be az eszközalap eszközeit. A kelet-közép-európai országokban történő befektetések esetében az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott ország devizájának a forinttal szemben mért elmozdulása. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 25,5% BUX, 34% WIG20, 25,5% PX50, 15% RMAX indexekből áll.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

3. USA RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

USA Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer USA Devizarészvény Alap	95%	90%	100%
Pioneer Magyar Kötvény Alap	5%	0%	10%
Készpénz	0%	0%	5%

Az USA Részvény eszközalap befektetési célja

A portfólió túlnyomórészt a legnagyobb tőkéjű USA társaságok részvényeibe fektetve maximális hosszú távú hozamnyereség elérésére törekszik. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe 85% S&P500 Index, 10% RMAX Index, 5% MAX indexből áll.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. A portfóliókezelő döntően az USA-ban fekteti be az eszközalap eszközeit, így ezekben az esetekben az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja a dollár forinttal szemben mért elmozdulása.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

4. UNION-DINAMIKUSAN FEJLŐDŐ PIACOK RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

UNION-Dinamikus Fejlődő Piacok Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer Emerging Market Equity	100%	95%	100%
Készpénz	0%	0%	5%

Az UNION-Dinamikus Fejlődő Piacok Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap eszközeinek legalább kétharmadát feltörekvő piacnak minősülő országokban alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapíraiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján a feltörekvő gazdaságú minősülő országokban valósítja meg, jellemzően a következő országokban: Brazília, Oroszország, Kína, Tajvan, India, Dél-Korea, Dél-Afriai Köztársaság, Mexikó. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg. Az eszközalap referencia indexe az MSCI Emerging Market.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a feltörekvő országok részvénytársaságain, akik egy, a feltörekvő piacokon eszközölt, a számos feltörekvő országban történő befektetés által diverzifikált részvénytársasági portfóliót kívánnak kialakítani. Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kitérő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a

kockázatokat a részvénytársaság meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényeinek ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

5. UNION-ÁZSIAI RÉSZVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója a Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

UNION-Ázsiai Részvény eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	40%	35%	45%
Pioneer Greater China Equity	45%	40%	50%
Pioneer Japanese Equity	15%	10%	20%
Készpénz	0%	0%	5%

Az UNION-Ázsiai Részvény eszközalap befektetési célja

Az eszközalap olyan befektetési alapokból áll, amelyek eszközeit az ázsiai, illetve a Csendes-óceáni medence országában alapított, azokban működő, vagy bevételeik legalább kétharmadát ezen országokban realizáló vállalatok részvényeiből és részvényhez kapcsolt értékpapíraiból álló diverzifikált portfólióba fekteti be a közép-, illetve hosszú távú értéknövekedést szem előtt tartva. A befektetéseket a portfóliókezelő a földrajzi megoszlások alapján az ázsiai, illetve a csendes-óceáni medence országában valósítja meg, jellemzően a Kínai Népköztársaságban, Hongkongban, Japánban, Tajvanon, Ausztráliában, Dél-Koreában, Szingapúrban, Indiában. A portfóliókezelő az eszközalap eszközeinek befektetése során maximális döntési szabadsággal rendelkezik annak érdekében, hogy a befektetők számára a szektoron belül a lehető legmagasabb hozamot érje el az eszközalap befektetési céljával és befektetési politikájával összhangban. Nincs megkötés arra vonatkozóan, hogy az eszközalap nettó eszközeinek mekkora hányadát fektetheti be egy adott földrajzi térségben. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalapban szereplő befektetési alapok referencia indexe:

UNION-Ázsiai Részvény eszközalap	Referencia index
Pioneer-Pacific (exJapan) Equity	MSCI AC Asia Pacific ex Japan
Pioneer Greater China Equity	MSCI AC Golden Dragon
Pioneer Japanese Equity	MSCI Japan

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott részvénybefektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalap megfelelő befektetési lehetőséget nyújt a kisbefektetők, illetve a professzionális befektetők részére is a térség speciális részvénytársaságain, akik egy, a térségben eszközölt, a térség számos országában történő befektetés által diverzifikált részvénytársasági portfóliót kívánnak kialakítani.

Az eszközalap az eszközeik közép-, illetve hosszú távú értéknövekedését szem előtt tartó befektetők számára kínálja az elérhető egyik legkedvezőbb befektetési lehetőséget. Az eszközalap kitérő lehetőségeket nyújt egy adott portfólió diverzifikálásához, hiszen a kockázatokat a részvénytársaság meghatározott szegmenséhez allokálja. A befektetőknek célszerű figyelembe venniük, hogy az eszközalap az eszközeinek nagy részét a feltörekvő piacokhoz tartozó országokban fekteti be, amelyek volatilitása magasabb, mint egy, a fejlett piacokon befektetett, diverzifikált portfólióé, mivel természetüknél fogva a feltörekvő piacok részvényeinek ármozgása erőteljesebb, de hosszú távon általában nagyobb hozamot biztosítanak, mint az egyéb befektetések.

Kockázati besorolás: Jelentős kockázatú

6. MAGYAR PÉNZPIACI ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az Erste Alapkezelő Zrt.

Magyar Pénzpiaci eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
Erste Tőkevédtett Likviditási Alap	95%	90%	100%
Erste Korvett Kötvény Alap	5%	5%	10%

Az eszközalap jellemzői

A portfólió állampapír kockázat felvállalásával rövid távon maximá-

lis hozam elérésére törekszik, s ennek megvalósítása érdekében rövid lejáratú hazai állampapírokba, bankbetétekbe, pénzügyi eszközökbe fektet. Az eszközalap csak a befektetési politikában felsorolt eszközökre köthet adásvételi ügyletet.

Kockázati besorolás: Alacsony kockázatú

Kinek ajánljuk

Azok számára ajánljuk befektetési eszközalapunkat, akik egy évnél rövidebb távra kívánják kifejezetten biztonságos, stabil befektetési formában tudni megtakarításait, az adott pillanatban az állampapírpiac, illetve részvénybefektetéseket nem tekintik kedvezőnek, kockázatvállaló képességük kicsi, és emiatt nem kívánnak hosszabb lejáratú állampapírokba, illetve részvényekbe fektetni.

Referencia index: RMAX index

A Magyar Pénzügyi eszközalapra vonatkozó információk

1. Erste Korvett Kötvény Alap befektetési politikája

Az alap célja, hogy megközelítőleg a teljes magyar állampapír piac hozamát lefedje, de időszakonként a MAX Composit Indexet (teljes magyar állampapír piac durationját) alul, illetve felülsúlyozva, annál jobb teljesítményt érjen el. Az alap befektetési politikája szerint saját tőkét legalább 80%-os mértékben kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint pénzügyi eszközök vásárlására is, főleg mivel a portfólióban lévő alapok nem fedik le a teljes magyar állampapír piacot. Az alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet. Az alap befektetési között az Erste Rövid Kötvény Befektetési Alap, az Erste Tőkevédett Pénzügyi Befektetési Alap és az Erste XL Kötvény Alap által kibocsátott befektetési jegyek aránya.

2. Erste Tőkevédett Likviditási Alap befektetési politikája

A tőke védelmét a befektetési politika biztosítja. Az alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, amely eszközeit elsősorban hazai lekötött és látra szóló betétekbe, esetleg kisebb részben állampapírokba fekteti, ezáltal biztonságos és likvid megtakarítási formát nyújt.

Az alapkezelő az alap saját tőkét az alábbi befektetési eszközökben tarthatja:

- magyar vagy egyéb OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, továbbá az ilyen értékpapírokra vonatkozó egy évnél nem hosszabb hátralevő futamidejű visszavásárlási megállapodások (repo ügyletek);
- hitelintézeteknél nyitott lekötött és látra szóló betétek.

A Magyar Pénzügyi eszközalap kizárólag az Árfolyam-monitor szolgáltatás igénybe vételekor az automatikus átváltáshoz választható. Cél szerű az eszközalapban így elhelyezett befektetési egységeknek másik eszközalapokba történő átváltási lehetőségét, befektetési arányát mérlegelni az ügyfél kockázatvállalási hajlandósága alapján.

7. ABSZOLÚT ESZKÖZALAP

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az Erste Alapkezelő Zrt.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országonként eltérő devizanemekben vannak nyilvántartva, így a befektetési alapok portfóliójában lévő értékpapírok eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalapba fektető ügyfelek vállálól levegye a terhet, hogy a gazdasági ciklusoknak, illetve a tőkepiacok pillanatnyi állapotának megfelelően milyen befektetési politikát folytasson, és a tőkét mikor, milyen eszközökbe/eszközosztályokba fektesse. Az eszközalap vagyongazdálkodója az Abszolút befektetési alapok alapján keresztül szabadon alokálja az eszközalap tőkét 14 befektetési alap között annak megfelelően, hogy a saját piaci várakozásai, a gazdaság, illetve a tőkepiaci értékeltségek és hangulatnak megfelelően melyiket tartja a legmegfelelőbb befektetésnek. A vagyongazdálkodó számára a legbiztonságosabb pénzügyi és magyar kötvény alapoktól kezdve egészen a kockázatos egzotikus részvényalapokig széles spektrumú alapválaszték áll rendelkezés-

re, hogy az aktuális piaci helyzetnek legjobban megfelelő portfólió összetételt alakítsa ki, és ezzel hosszú távon a befektetők piaci átlag feletti hozamokat érjenek el. A vagyongazdálkodó teljesítménye a 60% részvényekből és 40% magyar államkötvényekből álló referencia index hozamához mérten kerül meghatározásra, sikerdíjra akkor jogosult, amennyiben az alap hozama a referencia indexet tartósan meghaladja.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkét kizárólag a jelen befektetési politikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az eszközalap a befektetők tőkét kizárólag az Erste Alapkezelő által kezelt Abszolút Befektetési Alapok alapjába fekteti. A vagyongazdálkodó ezen befektetési alapon kívül készpénzt is tarthat likviditáskézelési okokból az eszközalap vagyonának 5%-a erejéig.

Abszolút Befektetési Alapok alapja befektetési politikája

Az Abszolút Befektetési Alap alapkezelője ugyancsak az Erste Alapkezelő. Az alapkezelő az alap vagyonát kizárólag a következő befektetési alapokba fektetheti:

Befektetési alap neve	Eszköz osztály	Befektetési régió	Deviza
Erste Likviditási	Pénzügyi	Magyarország	HUF
Erste Korvett Kötvény	Kötvény	Magyarország	HUF
Erste Magyar Részvény	Részvény	Magyarország	HUF
Erste Közép-Európai Részvény	Részvény	Közép-Európa	HUF
ESPA Stock Brick	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Global EM	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Global	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Russia	Részvény	Oroszország	EUR
ESPA Stock Istanbul	Részvény	Törökország	EUR
ESPA Stock Japan	Részvény	Japán	EUR
ESPA Stock America	Részvény	USA	EUR
ESPA Stock Agriculture	Részvény	Globális	EUR
ESPA Stock Commodities	Részvény	Globális	EUR
Erste Nyílt végű Globális Részvény	Részvény	Globális	HUF

A befektetési politika alapján a vagyongazdálkodó saját belátása szerint 0–100% között szerepeltetheti bármely fenti befektetési alapot az Abszolút Alapok alapjában, így az alap tőkét akár teljes mértékben is fektetheti a fenti befektetési alapok bármelyikébe. Az alap befektetési politikájának célja, hogy az alapkezelő a piaci várakozásai alapján alokálja az alap tőkét a fenti, különböző kockázatú befektetési alapok között úgy, hogy hosszú távon minél nagyobb hozamot érjen el a befektetőinek. Az alap devizaneme forint.

Abszolút Befektetési Alapok alapjának díjazása

A befektetési eszközalapok fejezetben említett befektetési jegyek árfolyamába épített alapkezelési díj esetében ezen befektetési alap nem tartalmaz fix alapkezelési díjat. Az alapkezelőt kizárólag sikerdíj illeti meg abban az esetben, ha az alap egy éves teljesítménye meghaladja az alap referencia indexének hozamát. A sikerdíj mértéke a referencia index felett elért többlethozam 20%-a.

Az eszközalap, illetve az Abszolút Alapok alapja referenciaindex

Az alap benchmarkja:

40% CMAX – Magyar állampapír index

30% MSCI World Index – Globális fejlett piaci részvényindex

30% MSCI EM – Globális fejlődő piaci részvényindex

Hozam-, illetve tőkegarancia

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

Származtatott eszközök kockázata

A vagyongazdálkodó nem köt származtatott ügyleteket az eszközalap javára.

Kockázati besorolás: Közepes/magas kockázatú

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árfolyamát értékelési naponként a vagyongazdálkodó a letétkezelő ellenőrzése mellett forintban állapítja meg.

8. ARANY ESZKÖZALAP

Az eszközalap típusa, fajtája és futamideje

Az eszközalap nyilvános, lejárat nélküli unit-linked eszközalap.

Az eszközalap vagyongazdálkodója

Az eszközalap vagyongazdálkodója az Erste Alapkezelő Zrt.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a portfóliókezelő által vásárolt értékpapírok különböző, országonként eltérő devizanemekben vannak nyilvántartva, így a befektetési alapok portfóliójában lévő értékpapírok eredeti devizanemében

elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azok forinttal szemben mért elmozdulása.

Az eszközalap célja

Az eszközalap célja, hogy az eszközalap teljesítménye szorosan lekövesse az arany tőzsdei árfolyamának változását. Ennek megfelelően a befektetőnek lehetőségük nyílik arra, hogy alacsony költségek (pl. tárolási költségek megtakarítása) mellett részesedhessenek az arany árfolyamának alakulásából származó előnyökből. Az aranyban történő megtakarítások igen jól védik a befektetők vagyonát a pénzromlás ellen. A befektetők általában a vagyonuk vásárlóerejének megtartása céljából tartják portfóliójuk kisebb-nagyobb hányadát aranyban. Azonban az arany árfolyamának alakulása deflációs időszakokban is felültehető lehet egyéb eszközökkel szemben. Ennek az oka az, hogy az arany az egyetlen olyan fizetőeszköz, ami nem valamely más állam vagy intézmény kötelezettségét biztosítja csupán, hanem saját belső értékkel bír. Mindezek mellett továbbá az arany növekvő mértékben kerül ipari felhasználásra a gazdaságban.

Az arany számos olyan tulajdonsága van, amivel a többi termék nem rendelkezik:

- az arany az egyetlen olyan fizetőeszköz, amelynek birtoklása nem csupán valamely más állammal vagy intézménnyel szembeni követelést testesít meg, hanem saját belső értéke van,
- könnyen szállítható,
- csaknem megsemmisíthetetlen,
- könnyen azonosítható,
- könnyen osztható részekre,
- nagy értéksűrűség (magas érték/súly és érték/térfogat arány),
- világszinten elfogadott univerzális fizetőeszköz.

Az arany további jó tulajdonsága, hogy mivel nem korrelál a többi befektetési formával, csökkenti a portfólió kockázatát. Az arany így mérsékli a hozamok fluktuációját a volatilis időszakokban.

Az eszközalap befektetési politikája

A biztosító az eszközalap tőkéjét kizárólag a jelen befektetési politikában foglaltakkal és a hatályos jogszabályokban pontosan meghatározott rendelkezésekkel és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be.

Az eszközalap az alábbi felsorolásban szereplő speciális befektetési alapokba (úgynevezett Exchange Traded Fund – ETF) fektet, amelyek olyan passzíván kezelt befektetési alapok, amelyek a tőzsdén jegyzett arany-árfolyamindex teljesítményét pontosan lekövetik, illetve amelyek befektetési jegyeivel lehet kereskedni a tőzsdén.

A vagyonkezelő az eszközalap befektetési politikája alapján kizárólag az alábbi befektetési alapokba (ETF-ekbe) fektetheti az eszközalap tőkéjét:

Alap neve	Kibocsátó/ Alapkezelő	Referencia- index	Bloomberg kód	Deviza
iShares Comex Gold	BlackRock	fizikai arany	IAU US	USD
JB Physical Gold	Julius Baer Swiss&Global AM.	London Fix Gold PM PR	JBGOUA SW	USD/ EUR/ CHF
SPDR GOLD	World Gold Trust Service	London Fix Gold PM PR	GLD US	USD
UBS-IS Gold ETF	UBS Global Asset Manager	London Fix Gold PM PR	AUUSA SW	USD
ZKB Gold ETF	Zürcher Kantonalbank	fizikai arany	ZGLDUS SW	USD

Valamennyi befektetési alap célja, hogy az arany tőzsdei árfolyamának fejlődését szorosan kövesse úgy, hogy fizikailag megvásárolja, illetve tárolja a nemesfémet.

A befektetési politika szerint a vagyonkezelő belátása szerint 0–100% között szerepeltetheti bármely fenti alapot az eszközalapban, így az eszközalap tőkéjét akár teljes mértékben is fektetheti az egyik befektetési alapba. Abban az esetben, ha bármelyik befektetési alappal szemben bármi fajta valós vagy vélt kockázatot lát a vagyonkezelő, akkor köteles átallokálni az eszközalap vagyonát a fennmaradó másik alapokba.

A vagyonkezelő az eszközalapokban a fenti öt befektetési alapon kívül készpénzt is tarthat likviditáskelési okokból az eszközalap vagyonának 10%-a erejéig.

Az eszközalap referenciaindex

Az eszközalap benchmarkja a dollárban jegyzett fizikai arany tőzsdei árfolyama. Bloomberg kódja: GOLDS Comdty.

Hozam-, illetve tőkegarancia

Az eszközalap nem tartalmaz hozam-, illetve tőkegaranciát.

Az eszközalap által vállalt kockázatok

Az aranyba való befektetések általában hosszú távon magas hozammal kecsegtetnek, ez azonban akár 10-15 évet is jelenthet, és az árfolyamban kifejezetten erős hullámzást eredményezhetnek különösen rövid távon. Csak magas kockázatvállalás esetén tanácsoljuk az aranyba való fektetést.

Árúpiaci kockázat

Mivel az eszközalap az áru piac egy szűk szegmensét célozza meg, így az átfogó, széles árúpiaci befektetéseknél is magasabb kockázatúnak minősül az alap.

Származtatott eszközök kockázata

A vagyonkezelő nem köt származtatott ügyleteket az eszközalap javára.

Kockázati besorolás: Magas kockázatú

Befektetési jegyek árfolyamának megállapítása

A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árfolyamát értékeles naponként a vagyonkezelő a letétkezelő ellenőrzése mellett forintban állapítja meg.

9. LIECHTENSTEIN AKTÍV VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az Erste Alapkezelő Zrt., amely az alap adminisztrációját, illetve a devizakitettség fedezését végzi.

Liechtenstein Aktív Vegyes eszközalap	CÉL	MINIMUM	MAXIMUM
LGT Strategy 5 Years (CHF) B LLB Strategy Balanced (CHF) és vagy LGT Strategy 5 Years (EUR) B LLB Strategy Balanced (EUR) és	100%	0%	100%

A Liechtenstein Aktív Vegyes eszközalap befektetési célja

Az eszközalap jelentősebb részvénypiaci kockázat felvállalása mellett az állampapírok hozamát és az inflációt meghaladó hozam elérésére törekszik két bevételi forrás kombinálása útján. Az eszközalap egyedi karakterisztikával, illetve globális, több eszközosztályt átölelő allokációs stratégiával rendelkező, magas presztízsű, stabil, liechtensteini kibocsátó által kezelt, befektetési alapokba fekteti a vagyont, ezáltal maximális mértékű tőkenövekményt képes elérni kontrollált kockázatok mellett közép- és hosszú távon. Fontos jellemzője az eszközalapnak az ügyfelek devizakitettségének minimalizálása azáltal, hogy az eszközalap devizakitettségét lefedezze Magyarország mindenkorai fizetőeszközeiben. A befektetési politika további célja, hogy az eszközalap befektetőinek részesedése a gazdasági növekedésből magasabb legyen, mint a hagyományos befektetések hozama. Az eszközalap tőke- és hozamgaranciát nem hirdet meg.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama és nettó eszközértéke (NAV) forintban van nyilvántartva. Az eszközalap EUR-ban, illetve CHF-ben denominált eszközöket tarthat. Az eszközalapban egyszerre csak egy külföldi devizában denominált eszköz szerepelhet. A devizakitettséget az eszközalap kezelője 85%-115%-ban köteles fedezni, ezzel megszüntetni/lecsökkenteni az eurónak, illetve a svájci franknak forinttal szembeni ingadozását, illetve annak az eszközalap teljesítményére gyakorolt hatását.

A befektetők figyelmébe ajánljuk, hogy az eszközalapban tartott eszközök devizaneme eltér az eszközalap, valamint a szolgáltatásnyújtás devizanemétől, azonban a devizakitettség teljes mértékű lefedezése többelhozamot biztosít mindaddig, amíg a forintban elért kamatkörnyezet magasabb, mint a mögöttes eszközök devizáinak kamatkörnyezete.

Tipikus befektetői profil

Az eszközalapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik középtávon szeretnének részesedni az aktív portfólió-kezelés előnyeiből. Az eszközalap olyan befektetési alapokat vásárol, amelyek vagyonkezelői aktívan változtatják az egyes eszközosztályok (pl. részvények, kötvények, áru piaci termékek) arányát a teljes vagyonon belül az aktuális piaci, illetve gazdasági környezetnek, ciklusoknak megfelelően. Azon befektetőinknek is ajánljuk ezt az eszközalapot, akik egy gazdaságilag stabil ország tradicionális és megbízható vagyonkezelői által menedzselte és kibocsátott értékpapírokba szeretnék elhelyezni pénzüket, akiknek fontos a hagyomány, a biztonság és a szakértelem együttes megléte.

Kockázati besorolás: Közepes kockázatú

Mögöttes befektetési alapok bemutatása

LGT Strategy 5 Years

Az alapot az LGT Capital Management kezeli.

Az LGT Capital Management

Az LGT Capital Management 1998-ban alakult, mint az LGT

Group befektetési társasága. Az LGT Groupot általános bankként alapították 1920-ban, és több mint 80 éve a Liechtensteini Hercegi Ház tulajdonában van. Jelenleg az Igazgatóság elnöki posztját a Hercegi Ház egyik tagja tölti be és aktívan irányítja a cégcsoportot. Liechtenstein legnagyobb alapkezelője, több mint 20 milliárd USD kezelt vagyonnal, többek között a Hercegi Ház 2 milliárd eurós vagyonának is a vagyonkezelője. A világ számos pontján jelen van irodáin keresztül.

Az alap rövid leírása

Az LGT Strategy 5 Years egy aktívan kezelt portfólió, amely széles diverzifikált pénzügyi eszközökbe, kötvényekbe, részvényekbe, valamint árupiaci eszközökbe fektet. A befektetések több devizát is lefednek. A magas diverzifikáció célja egy optimális hozam-kockázat arány elérése, és az alap emellett törekszik a kínáló piaci lehetőségek kiaknázására is.

Befektetési stratégia

Az LGT „5 éves stratégia” elnevezés tükrözi az alap befektetési filozófiáját. Ez a filozófia a shortfall risk („veszteség kockázata”) koncepción alapuló stratégia, amelynek lényege, hogy az alap 5 éves befektetési időhorizonton minimalizálja a veszteség valószínűségét a hozam-kockázat profil folyamatos követésével. A stratégia hosszú távú statisztikákon alapul, így ki van téve a rövid távú ingadozásoknak. A shortfall risk koncepció nem jelent sem hozam-, sem tőkegaranciát.

Az alap vagyonának maximum 85%-ig fektethet részvény típusú befektetésekre, illetve egyéb részesedésre. Az alap vagyonának legalább 40%-át kell a sorozat (EUR, CHF) devizanemében denominált eszközbe helyezni, vagy legalább az eszközök 40%-át kell az adott sorozat devizanemére lefedezni. Hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe történő direkt befektetéseknél csak befektetésre ajánlott besorolású eszközöket szerezhethet meg az alap.

Stratégiai eszközallokáció (2011. 08. 31.)	Induló devizaallokáció (2011. 08. 31.)		
Feltörekvő piaci részvények	8,00%	CHF	71,90%
Fejlődő piaci részvények	43,00%	EUR	7,00%
Befektetésre ajánlott kötvények	25,50%	GBP	4,00%
Inflációkövető kötvények	10,00%	USD	2,00%
Hitelkötvények	7,50%	JPY	1,00%
Biztosításhoz kötött értékpapírok	2,00%	Egyéb	14,10%
Árupiaci termékek	4,00%		

Az alapkezelő a taktikai eszközallokáció során aktív portfólió-kezelést folytatva eltérhet a stratégiai eszközallokációtól.

A befektetési folyamat

A befektetési folyamat 4 fázisból áll:

1. Stratégiai eszközallokáció, amelyet a horizont, a kockázati profil és a hosszú távú várakozások határoznak meg.
2. Taktikai eszközallokáció, amely a rövid- és középtávú piaci folyamatok kiaknázását szolgálja.
3. Aktív portfóliókezelés, amely az egyedi értékpapírok, devizák és portfóliókezelők kiválasztását foglalja magában, és felhasználja a viselkedési pénzügyek eredményeit is.
4. Folyamatos kockázatkontroll.

Az alap futamideje: határozatlan

LLB Strategy Balanced

Az alapot az LLB Asset Management AG, a Liechtensteinische Landesbank tagja kezeli.

A Liechtensteinische Landesbank

A Liechtensteinische Landesbank (LLB) hagyományokban gazdag bankként 1861 óta a stabilitás jelképe a Liechtensteini Hercegségben. Az idők során nemcsak a törvényi előírásoknak megfelelő, hanem a világ élmezőnyébe tartozó sajtó tőkét sikerült felhalmoznia. Emellett egy nagyon erős partnert tudhat maga mellett mint főtulajdonost, mégpedig Liechtensteint mint országot a maga AAA besorolásával. Ügyfelei részére ezért az LLB egyet jelent a biztonsággal.

Az alap rövid leírása

Az alap széles diverzifikált értékpapír-portfólióba fektet azzal a céllal, hogy a lehető legmagasabb teljes megtérülést érje el.

Befektetési stratégia

Mint alapok alapja, az LLB Strategy Balanced stratégiája különböző eszközosztályok kombinációját foglalja magában, mint befektetési és nem befektetési kategóriájú kötvények, inflációkövető és átváltható kötvények, az alap devizanemében denominált és globális

részvények, feltörekvő piaci részvények, ingatlanszektorbeli részvények, valamint árupiaci eszközök. A változatosság növelése és a diverzifikáció érdekében alternatív befektetéseket is eszközölhet az alap. A részvénykitettségek a teljes vagyon 40–60%-a között ingadozhatnak. Az alap vagyonának legalább 50%-a a sorozat devizanemében (EUR, CHF) denominált eszközökbe kerül befektetésre.

Az alap futamideje: határozatlan

Induló eszközallokáció (2011. 08. 31.)	Induló devizaallokáció (2011. 08. 31.)		
Globális részvények	22,0%	CHF	76,0%
Svájci részvények	22,0%	EUR	11,0%
Svájci Frank kötvények	20,0%	USD	6,0%
Globális kötvények	6,0%	GBP	3,0%
Befektetésre nem ajánlott kötvények	5,0%	JPY	1,0%
Feltörekvő piaci részvények	4,0%	Egyéb	3,0%
Inflációkövető kötvények	4,0%		
Pénzügyi eszközök	4,0%		
Átváltoztatható kötvények	4,0%		
Egyéb	9,0%		

10. AKTÍV HAZAI KÖTVÉNY ESZKÖZALAP

Az eszközalap portfóliókezelője

Az eszközalap portfóliókezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Referencia-portfólió	Referencia-index	CÉL
Pénzeszközök, pénzügyi eszközök, éven belüli lejáratú hazai állampapírok	RMAX Index	5%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok, hazai vállalati kötvények és jelzáloglevelek	MAX Index	95%

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap konzervatív befektetési politikát folytatva **elsősorban hazai államkötvényekbe, kincstárjegyekbe, egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, pénzügyi eszközökbe fektet.** Az eszközalap célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referenciaindexét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. A befektetési stratégiák kiválasztása technikai és fundamentális elemzéseken alapul. Cél az olyan értékpapírok megvásárlása, melyek illeszkednek az eszközalap referenciaindexéhez, de várhatóan a referenciaindexet meghaladó teljesítményt nyújtanak. Az eszközalap befektetési stratégiája nem benchmark-követő, a magasabb hozam elérése érdekében a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy nagyobb mértékben (a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az eszközalap referencia indexétől.

Az eszközalap, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva és az eszközeit is jellemzően forintban fekteti be.

Kockázati besorolás: közepes kockázatú.

Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Árfolyam kockázat	Közepes
Devizaárfolyam kockázat	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony
Likviditási kockázat	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Magas
Ország és politikai kockázat	Magas
Partnerkockázat	Alacsony
Kamatláb kockázat	Magas
Visszafizetési kockázat	Alacsony
Nagyarányú tőkeozgás kockázata	Magas

Az eszközalapban megengedhető eszközök

- magyar állam által kibocsátott értékpapír,
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény,
- külföldi állam által kibocsátott értékpapír,
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák,
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz,
- deviza fedezeti ügyletek.

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%
Készpénz, számlapénz, bankbetét, pénzügyi alap befektetési jegye (j, k, i)	0%	30%

Az eszközalap további befektetési korlátai

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%,
- a portfólióban a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg,
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

Az eszközalap nem rendelkezhet részvény típusú értékpapírokkal, valamint ezen eszközökbe fektető kollektív befektetési formák jegyeivel.

Az eszközalap csak a befektetési politikában felsorolt eszközökre köthet adásvételi ügyletet.

Tekintettel arra, hogy nagyarányú tőkeozgások is előfordulhatnak, bizonyos esetekben megtörténhet, hogy átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

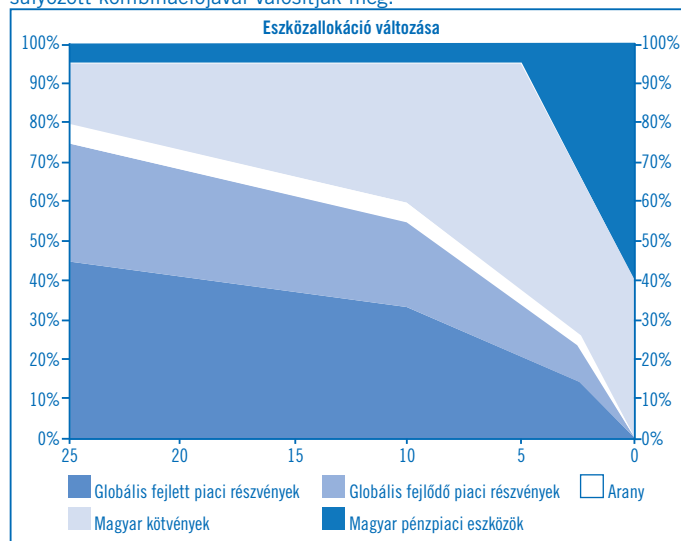
A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

OPTIMAX CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAPOK

Az Optimax Cél dátum Vegyes eszközalap család azon ügyfelek részére kínál megfelelő befektetési formát, akik hosszútávra, egy meghatározott későbbi időpontra szeretnének takarékoskodni, és emellett nem szeretnének aktívan részt venni befektetéseik folyamatos kezelésében.

A cél dátum eszközalapok az ügyfelek számára egy megcélzott dátumig hátralevő időre optimalizált befektetési lehetőséget biztosítanak. A hosszabb időtávban gondolkodó ügyfelek számára célszerű a cél dátumtól távolabb levő, a tervezett befektetési futamidőnek leginkább megfelelő eszközalapokat választani, míg a rövidebb megtakarítási időszakokkal rendelkező befektőknek a cél dátumhoz közelebb álló eszközalapot javasolt választani.

Az eszközalapok összetétele a kezdeti, dinamikusabb, magasabb kockázatot és hosszú távon magasabb hozamot nyújtó konstrukcióból a cél dátum felé közeledve egyre konzervatívabb, a magasabb hozamok elérése helyett a tőke megővését célzó portfólióvá alakul át. A cél dátum eszközalapok összetétele előre rögzítve van, ami meghatározza, hogy milyen ütemben csökken a kockázatos eszközök részaránya a portfólión belül, így a befektetők előre láthatják, hogy a futamidő egyes időpontjaiban milyen lesz a várható portfólió összetétel. Az eszközalapok stratégiájukat pénzügyi, kötvény- és részvénybefektetések, valamint az arany kiegyensúlyozott kombinációjával valósítják meg.



Az eszközalapok aktívan menedzseltek, ezért a magasabb hozam elérése érdekében, és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva, a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy bizonyos mértékben eltérjen az eszközalap referencia indexétől. A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a Befektetési Politikában jelzettől. Ezen eszközök elsősorban földrajzi és szektorális kitétségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalapok a cél dátum elérését követően a Befektetési Politikában meghatározott, konzervatív stratégiával, változatlan összetétellel működnek tovább. Minden egyes cél dátum eszközalap a cél dátum elérése után azonos befektetési stratégia mentén működik tovább és a biztosító egyetemes a következő cél dátumot éppen elérő eszközalappal.

11. OPTIMAX 2025 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

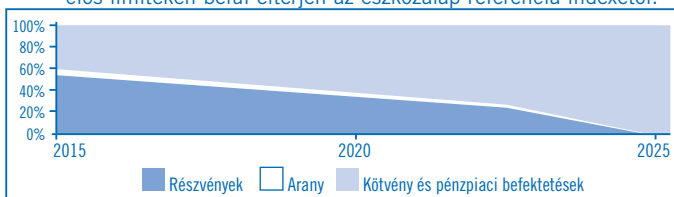
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A vagyonkezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításukra az

eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranyiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánnak profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a vagyonnevelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	35%	33%	22%	5%
2016.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2017.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2018.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2019.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2020.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2021.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2022.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2023.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2024.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2025.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapon szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Közepes	Alacsony
Árupiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Közepes	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Közepes	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Közepes	Közepes
Ország és politikai kockázat	Közepes	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Közepes	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkemozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapon megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközök tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15%-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Kézpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A vagyonkezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A vagyonkezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségétől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A vagyonkezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetséges van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább. A következő céldátum elérésekor a biztosító egyesíti az eszközalapot az éppen akkor a céldátumát elérő alappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes Eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik.

Éves díjak, költségek

Vagyonkezelési díj: max. 2,75%

12. OPTIMAX 2030 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

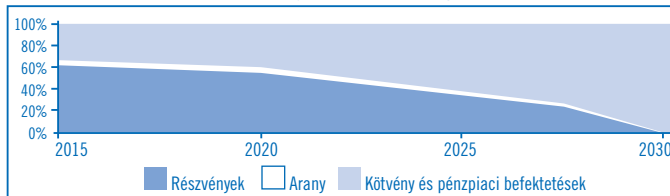
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításukra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meg-

haladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzügyi, valamint az aranyiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési a fejlett és a fejlődő országok reálgazdasági növekedéseiből kívánunk profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzügyi eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzügyi eseményt is. Az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközalap allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	28%	37%	25%	5%
2016.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2017.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2018.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2019.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2020.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2021.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2022.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2023.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2024.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2025.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2026.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2027.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2028.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2029.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2030.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszköz-allokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Indulásakor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árupiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Közepes	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkeozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Készpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkeozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2025 Céldátum Vegyes Eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

Éves díjak, költségek

Vagyonkezelési díj: max. 2,75%

13. OPTIMAX 2035 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyonkezelője

Az eszközalap vagyonkezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyonkezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

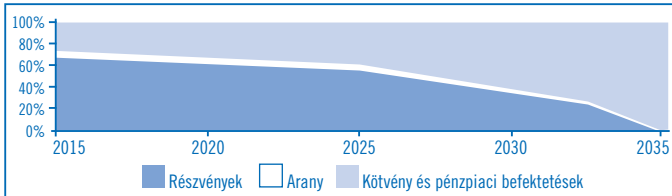
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyonkezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik a megtakarításukra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meg-

haladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzüpiac, valamint az arany piac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyam-ingadozásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetései a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánunk profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzüpiaci eszközök vásárlásával kívánja megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzümlést is. Az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményéréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzüpiaci eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Induláskor (2015.02.15)	5%	22%	41%	27%	5%
2016.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2017.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2018.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2019.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2020.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2021.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2022.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2023.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2024.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2025.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2026.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2027.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2028.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2029.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2030.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2031.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2032.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2033.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2034.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2035.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a biztosító tőke- és

hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Induláskor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árpiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Magas	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkeozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- készpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapírok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Kézpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkori piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségétől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyongekezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súly nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkemozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2030 Céldátum Vegyes eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

Éves díjak, költségek

Vagyongekezelési díj: max. 2,75%

14. OPTIMAX 2040 CÉLDÁTUM VEGYES ESZKÖZALAP

Az eszközalap vagyongekezelője

Az eszközalap vagyongekezelője az UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. A biztosítónak a futamidő során lehetősége van az eszközalap egy részének vagy a teljes vagyonának vagyongekezelését más portfóliókezelőnek kiadni.

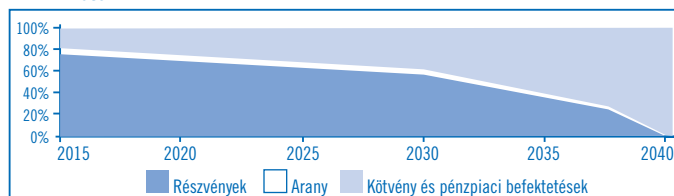
Az eszközalap devizaneme, illetve a befektetések devizaneme

Az eszközalap árfolyama forintban van nyilvántartva. Mivel a vagyongekezelő számos, különböző devizával rendelkező országban, az adott ország devizanemében eszközli a befektetéseket, így az adott befektetés eredeti devizanemében elért hozamait befolyásolhatja az adott devizák árfolyammozgása, illetve azoknak a forinttal szemben mért elmozdulása. A portfóliókezelő a devizakockázat mérséklése céljából deviza fedezeti ügyleteket is köthet.

Az eszközalap befektetési célja és stratégiája

Az eszközalap egy aktívan menedzselte vegyes eszközalap, amelyet azoknak a befektetőknek ajánlunk, akik a megtakarításukra az eszközalap nevében szereplő dátumhoz (céldátum) közeli időpontban tartanak igényt. Az eszközalap elsődleges célja, hogy közép és hosszú távon az eszközalap referencia indexét és az inflációt meg-

haladó hozamot biztosítson a befektetőknek. Az eszközalap teljesítményét a globális fejlett és fejlődő részvénypiacok, magyar kötvény- és pénzpiac, valamint az aranyiac teljesítménye határozza meg. Az évek során az eszközalapon belül a kockázatos befektetések aránya folyamatosan csökken annak érdekében, hogy az eszközalap a céldátumhoz közeledve egyre kisebb árfolyammozgásoknak legyen kitéve. Az eszközalap kezdeti befektetési arányát a fejlett és a fejlődő országok reál gazdasági növekedéseiből kívánjuk profitálni, később pedig az ebből felhalmozott profitot magyar kötvény- és pénzpiaci eszközök vásárlásával kívánjuk megőrizni. Az eszközalap az aranyba történő befektetéssel képes tompítani egy jövőben bekövetkező váratlan pénzromlást is. Az eszközalap aktívan menedzselte, ezért a magasabb hozam elérése érdekében és az ezzel járó kockázatokat szigorúan szem előtt tartva a portfóliókezelőnek lehetősége van arra, hogy az eszközkiválasztási és az allokációs limiteken belül eltérjen az eszközalap referencia indexétől.



Az ábra illusztratív jellegű, az eszközalap eszközosztételének változását mutatja

Az eszközalap referencia indexe, stratégiai eszközallokációja

Az eszközalap teljesítményméréséhez a különböző befektetési eszközosztályokhoz tartozó referencia indexekből kombinált referenciahozam kerül meghatározásra. Az eszközalap referencia indexe évente egyszer, április 30-án változik.

Befektetési eszközosztályok	Magyar pénzügyi eszközök	Magyar kötvények	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Referencia index	RMAX Index	MAX Index	FTSE Developed Markets	FTSE Emerging Markets	London Fix Gold PM PR
Indulásakor (2015.02.15)	5%	15%	45%	30%	5%
2016.04.30	5%	16%	45%	29%	5%
2017.04.30	5%	18%	43%	29%	5%
2018.04.30	5%	19%	43%	28%	5%
2019.04.30	5%	20%	42%	28%	5%
2020.04.30	5%	22%	41%	27%	5%
2021.04.30	5%	23%	40%	27%	5%
2022.04.30	5%	24%	40%	26%	5%
2023.04.30	5%	25%	39%	26%	5%
2024.04.30	5%	27%	38%	25%	5%
2025.04.30	5%	28%	37%	25%	5%
2026.04.30	5%	30%	36%	24%	5%
2027.04.30	5%	31%	35%	24%	5%
2028.04.30	5%	32%	35%	23%	5%
2029.04.30	5%	33%	34%	23%	5%
2030.04.30	5%	35%	33%	22%	5%
2031.04.30	5%	39%	31%	20%	5%
2032.04.30	5%	43%	28%	19%	5%
2033.04.30	5%	47%	26%	17%	5%
2034.04.30	5%	51%	23%	16%	5%
2035.04.30	5%	55%	21%	14%	5%
2036.04.30	16%	50%	18%	12%	4%
2037.04.30	27%	43%	16%	11%	3%
2038.04.30	38%	40%	12%	8%	2%
2039.04.30	49%	40%	6%	4%	1%
Céldátumkor (2040.04.30)	60%	40%	0%	0%	0%

A céldátum elérése után az eszközalap tovább működik a céldátum elérésekor érvényes stratégiai eszközallokációnak megfelelően.

Kockázati besorolás

Az eszközalap kockázati besorolása a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változik. Az induláskori jelentős kockázat folyamatosan mérséklődik, majd a céldátumhoz közeledve alacsony kockázatúvá válik az eszközalap. Az eszközalapban szereplő befektetési eszközök értékelési árfolyama a piaci folyamatok függvényében ingadozhat. Az eszközalap esetében a biztosító tőke- és hozamgaranciát nem vállal. A befektetési kockázatot teljes egészében a szerződő fél viseli.

Az eszközalapra jellemző legfontosabb kockázati tényezők

Az eszközalap legfontosabb kockázati tényezői a stratégiai eszközallokációnak köszönhetően évről évre változnak.

	Indulásakor	Céldátumhoz közeledve
Árfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Árupiaci termékből eredő kockázat	Alacsony	Alacsony
Devizaárfolyam kockázat	Magas	Alacsony
Fejlődő piacokon történő befektetésből eredő kockázat	Magas	Alacsony
Koncentrációs kockázat	Alacsony	Közepes
Likviditási kockázat	Alacsony	Alacsony
Makrogazdasági kockázat	Alacsony	Közepes
Ország és politikai kockázat	Alacsony	Közepes
Partnerkockázat	Alacsony	Alacsony
Kamatláb kockázat	Alacsony	Közepes
Visszafizetési kockázat	Alacsony	Alacsony
Nagyarányú tőkeozgás kockázata	Alacsony	Közepes

Az eszközalapban megengedhető eszközök:

- Magyar Állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- Magyarországon székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- magyarországi székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- külföldi állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- külföldi székhelyű hitelintézet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- külföldi székhelyű gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvény;
- kizárólag az a-h), illetve j-l) pontokban felsorolt eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák;
- bankbetét;
- kézpénz, számlapénz;
- deviza és kamatfedezeti ügyletek;
- részvényekbe, árupiaci termékekbe, és egyéb alternatív eszközökbe fektető kollektív befektetési formák.

A magyar kötvény befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, i)	30%	100%
Jelzáloglevelek, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (b, f, i)	0%	25%
Egyéb hazai székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (c, d, i)	0%	20%
Külföldi állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (e, i)	0%	20%
Egyéb külföldi székhelyű kibocsátó által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (g, h, i)	0%	20%

A magyar kötvény befektetési eszközosztály további befektetési korlátai:

- külföldi értékpapírok (e, f, g, h), illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák maximális súlya összesen 40%;
- a fedezetlen devizakockázat aránya a 15 %-ot nem haladhatja meg;
- az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok – az állampapí-

rok kivételével – maximális súlya 15%.

A magyar pénzügyi befektetési eszközosztályra vonatkozó szabályok

Eszköz megnevezése	Minimum arány	Maximum arány
Kézpénz, számlapénz, bankbetét, éven belüli lejáratú, hazai állampapírok, éven túli lejáratú változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (a, j, k, i)	90%	100%
Éven túli lejáratú hazai állampapírok – kivéve változó kamatozású hazai állampapírok, illetve ezekbe fektető kollektív befektetési formák (k, i)	0%	10%

A részvény eszközosztályra vonatkozó szabályok

Az eszközalap a részvénypiaci befektetéseit, pozícióit kizárólag kollektív befektetési formákon (befektetési alapok, illetve tőzsdén kereskedett befektetési alapok – ETF (Exchange-traded Funds)) keresztül valósíthatja meg.

Az eszközalap stratégiai allokációjától való eltérés

A portfóliókezelő a stratégiai eszközallokációtól a mindenkor piaci helyzet és várakozásai függvényében a befektetési politikában meghatározott limiteken belül eltérhet.

Befektetési eszközosztályok	Globális fejlett piaci részvények	Globális fejlődő piaci részvények	Arany
Maximális eltérés a referencia indextől	+/- 10%	+/- 10%	+/- 5%

A portfóliókezelő az eszközalap teljes futamideje alatt a globális fejlett és fejlődő piaci részvények referencia indexétől max. +/- 10%-kal, az arany referencia indexétől max. +/- 5%-kal térhet el, de egyik befektetési osztálynak sem lehet negatív részaránya. Az eszközalap referencia indexének teljes részvény- és árupiaci kitettségtől az eszközalap teljes futamideje alatt a vagyonkezelő max. +/- 10%-kal térhet el. Az aranyat leszámítva az alternatív befektetések súlya nem haladhatja meg az eszközalap piaci értékének 5%-át.

A portfóliókezelő törekszik arra, hogy lefedje a referencia indexeket, de lehetősége van a befektetési eszközosztályokon belül olyan eszközök vásárlására is, amelyek referencia indexe eltér a jelzettől. Ezek elsősorban földrajzi, szektorális kitettségekben térhetnek el a referencia indextől.

Az eszközalap indulásakor, illetve nagyarányú tőkeozgásokkor előfordulhatnak bizonyos esetek, amikor átmenetileg sérülnek a minimum, illetve maximum korlátok.

A likvid pénzügyi és kötvénybefektetések aránya a portfólióban minimum 5%.

Az eszközalap egyesítése

A céldátum elérése után az eszközalapot a biztosító egyesíti a céldátumát már korábban elért eszközalappal (Optimax 2035 Céldátum Vegyes Eszközalap), mert ettől az időponttól az eszközalapok befektetési politikája megegyezik. Az egyesített eszközalap változatlan összetétellel, az előre rögzített konzervatív stratégia mentén működik tovább.

Éves díjak, költségek

Vagyonkezelési díj: max. 2,75%

ÁLTALÁNOS KOCKÁZATOK

Az eszközalapokba történő befektetéssel kapcsolatos kockázatok

Az egyes eszközalapok kockázata az adott befektetési alap befektetési által lefedett eszközosztályok, illetve a befektetési, működési környezet kockázatára terjed ki, amelyek az alábbiak lehetnek:

Nemzetközi politikai tényezők

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott országok nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen országok pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül a befektetési alap nettó eszközértékét, így a befektetési jegyek árfolyamát is.

Nemzetközi gazdasági tényezők

A nemzetközi gazdaság helyzetének alakulása – a befektetésekkel megcélzott országok világgazdaságba történő erőteljes beágyazódottsága következtében – közvetlen befolyással bír ezen

országok pénz- és tőkepiacainak alakulására is. Az utóbbi évek tapasztalatai alapján nem zárható ki olyan esemény, amely akár váratlanul is megváltoztathatja a nemzetközi pénz- és tőkepiacok alakulását. A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon bekövetkezett események egyes esetekben akár fokozott mértékben is hatással lehetnek az értékpapír piacok folyamataira, és így befolyásolhatják az eszközalap árfolyamának alakulását.

Politikai és gazdasági tényezők

A befektetésekkel megcélzott országok kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat az eszközalapok portfóliójában szereplő értékpapírok árfolyamára, mely az eszközalap nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet az eszközalap nettó eszközértékére ezen országok gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok.

Infláció és a piaci kamatszint alakulása

A befektetésekkel megcélzott országok inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, s ez az eszközalap nettó eszközértékét jelentősen csökkentheti. Előfordulhat, hogy a kamatszint alulmarad az infláció mértékéhez képest, amely negatív reálhozamot eredményezhet az eszközalap eszközei tekintetében.

Részvényárfolyamok alakulása

Bár a befektetési alapok vagyonkezelője alapvetően konzervatív részvény befektetési politikát szándékozik követni, amelynek megfelelően döntően pénzügyileg szilárd alapokon nyugvó, magas jövőbeli jövedelemtermelő képességgel és növekedési potenciállal rendelkező társaságok részvényeibe kívánja az eszközalap saját tőkét befektetni, garancia azonban nem adható arra, hogy ezen részvények árfolyama minden esetben emelkedő tendenciát mutat, s így a befektető az eszközalapba befektetett tőkéjének hozama nem válhat csekély mértékűvé vagy akár negatívvá.

Társaságok kockázata

Társaságok tagsági jogviszonyt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaiba történő befektetés annak a veszélynek teszi ki az eszközalapot, hogy az ilyen értékpapírok kibocsátója csőd- vagy felszámolási eljárás alá kerül, amely anyagilag hátrányosan érintheti az eszközalapot.

Nettó eszközértékből eredő kockázat

A befektetési alapok vagyonkezelője úgy alakította ki az eszközök értékelésének szabályait, hogy a nettó eszközérték a lehető legpontosabban tükrözze az egyes befektetési alapok és ezzel együtt az eszközalapnak és az eszközeinek pillanatnyi értékét. A nyilvános értékpapírpiacok (pl. BÉT, OTC) esetlegesen alacsony likviditása miatt azonban előfordulhat, hogy az eszközalap, illetve az egyes befektetési alapok tulajdonában lévő értékpapírok utolsó piaci ára – amely az értékelés alapját képezi – nem tükrözi objektíven az adott értékpapír pillanatnyi piaci értékét. Előbbiek miatt a nettó eszközérték időnként enyhe alulértékeltséget vagy felülértékeltséget mutathat. A nettó eszközértéken történő forgalmazás miatt a fentiek (felülértékelt nettó eszközértéken történő vásárlás, alulértékelt nettó eszközértéken történő eladás) a befektető által realizált hozam csökkenését okozhatják. A hozamok ingadozásából eredő kockázat jelentősen mérséklődik hosszabb távú, illetve rendszeres befektetés esetén.

Az árazás kockázata

Mind a vételi, mind pedig a visszaváltási megbízások esetében kockázatot jelent a befektetők számára az a tény, hogy a megbízás megadásának időpontjában még nem ismert a megbízás teljesítésének árfolyama, amely árfolyam a befektetők számára mind kedvező, mind pedig kedvezőtlen irányba elmozdulhat a megbízás megadása és annak teljesítése között eltelt időszakban.

Likviditási kockázat

Meghatározott körülmények hatására az eszközalapok visszaváltását felfüggesztheti a biztosító.

A biztosító az eszközalap vagyonkezelőjével együtt törekedett olyan befektetési alapokat kiválasztani, amelyek másodpiaci forgalmuk, illetve likviditásuk igen nagy. Az alapkezelők/kibocsátók adott esetben a befektetési alapok jegyeinek kereskedését, illetve visszaváltását felfüggeszthetik, vagy elodázhathatják a visszaváltás teljesítési dátumát. Ennek következtében a biztosító időlegesen felfüggesztheti az eszközalapok visszaváltását, ameddig olyan rendkívüli körülmények állnak fenn, amely a befektetők érdekeit figyelembe véve a jegyek beváltásának felfüggesztését kívánják meg. Rendkívüli eseménynek számít továbbá, ha a tőzsde, amelyen az eszközalap/befektetési alap eszközeinek jelentős részével kereskednek, terven kívül zárva tart, vagy az eszközalap eszközeit nem lehet értékelni.

Piaci kockázat

A pénzügyi eszközök, árupiaci termékek piaci értékének, illetve árfolyamának ingadozása elsősorban a tőkepiacok mozgásának függvénye, amelyeket az általános világgazdasági helyzet, valamint az adott országban jellemző gazdasági és politikai feltételek befolyásolnak. Az árfolyam-ingadozásokra, különös tekintettel a tőzsdén, irracionális tényezők is hatással lehetnek, úgy mint a piaci hangulat, az aktuális vélemények és híresztelések.

Partnerkockázat

Keletkezhet vesztesége az eszközalapnak egy kibocsátó/alapkezelő/vagyonkezelő, illetve szerződő fél megszűnése esetén is. A kibocsátói kockázat a mindenkori kibocsátóra jellemző fejlemények kihatását írja le, amelyek a tőkepiacok általános fejlődése mellett egy értékpapír árfolyamára hatással vannak. Az értékpapírok gondos kiválasztása mellett sem zárható ki, hogy egy kibocsátó vagyonvesztése miatt az eszközalapnak vagy az általa vásárolt befektetési alapnak vesztesége keletkezzen. A partnerkockázat egy kétoldalú szerződésben résztvevő fél kockázatát foglalja magában, amelynél egy követelés részben vagy egészben elveszhet. Ez minden olyan szerződést érint, amelyet az eszközalap javára kötöttek.

Koncentrációs kockázat

További kockázatot jelent, ha a befektetések egy bizonyos eszközre, iparágra vagy piacra koncentrálnak. Ezáltal ugyanis az eszközalap, illetve a befektetési alapok eszközértéke erősen függ az adott eszköz, iparág, illetve piac mozgásától.

Ország- vagy transzferkockázat

Országkockázatról akkor beszélünk, amikor egy külföldi adós fizetőképessége ellenére a székhelye szerinti ország fizetőképességének vagy -készségének hiánya miatt csak részben vagy egyáltalán nem teljesíti kötelezettségét. Így kieshetnek olyan kifizetések, amelyekre az eszközalapnak jogos követelése áll fenn, vagy teljesülhetnek olyan devizában, amely esetleg nem konvertibilis.

A szerződési feltételek megváltozása; megszűnés, beolvadás kockázata

A biztosító fenntartja magának a jogot, hogy az eszközalapot érintő szerződési feltételeken változtasson. A szerződéses feltételek alapján a biztosítónak lehetősége van az eszközalap teljes megszüntetésére, vagy egy általa kezelt másik eszközalapba való beolvadására. A befektető számára ez esetben annak kockázata merül fel, hogy a tervezett befektetési időtávot nem tudja elérni.

A befektetési politika változásának kockázata

A befektetési politika jogszabályokon belül engedélyezett befektetési spektrumon belül való megváltoztatása tartalmilag megváltoztatja az eszközalap kockázati profilját is.

Vis maior kockázat

Vis maior eseménynek minősül: amikor az eszközalap árfolyamának meghatározása amiatt nem lehetséges, mert a mögöttes eszközök árfolyamát nem lehet megállapítani, illetve valamilyen előre nem látható, elháríthatatlan esemény, súlyos piaci vagy egyéb körülmény – különösen: hatóság rendelkezése, háború, forradalom, polgári felkelés, munkabeszüntetés, járvány, természeti katasztrófa, tűzvész, áradás, földrengés vagy más elháríthatatlan szüregség-helyzet – fennállása, következtetése, amely a biztosító tevékenységét, teljesítését akadályozza. Vis maior előfordulása esetén a biztosító ügyfeleit az esemény pontos okáról, valamint a szerződésekben foglalt kötelezettségének teljesítésével kapcsolatos várható hatásokról a honlapján haladéktalanul tájékoztatja.

Fogalmak

A portfóliókezelő: vagyonkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező részvénytársaság, amely a biztosító által kezelt alapok tekintetében a befektetési politika keretein belül befektetési döntéseket hoz.

A befektetési alap: egy jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amely befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával jön létre és működik, és amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel.

A befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság.

A befektetési jegy: a befektetési alap nevében (javára és terhére) – törvényben meghatározott módon és alakszerűséggel – sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír.

UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

